

亚洲首次！香港虚拟资产现货 ETF 正式获批

4月24日,华夏基金、博时基金和嘉实基金的香港子公司申请的首批香港比特币和以太坊现货ETF产品,获得香港证监会正式批准,预计将于4月底正式上市交易。

这一历史性的批准,不仅为亚洲投资者提供了全新的投资选择,同时也标志着香港在建立国际虚拟资产金融中心的道路上迈出了坚实的一步,香港抢跑虚拟货币金融中心意义重大。

三家产品费率也同步披露。其中,嘉实国际旗下产品收取0.3%管理费,持有6个

月内减免管理费;博时基金(国际)旗下产品收取0.6%管理费,发行后4个月内减免管理费;华夏基金(香港)旗下产品则持有收取0.99%管理费。

在相关分析师看来,比特币ETF的竞争可能会很激烈,因为发行人在费用、发行和股票代码方面表现出差异化,“每个ETF的做市商和虚拟资产平台也有所不同,这可能会在推出时带来轻微优势。费用也可能有所不同,因此投资者需要注意每只ETF的总拥有成本。”



置数字资产的优秀工具。”华夏基金(香港)数字资产管理及家族财富管理负责人朱皓康表示。

将吸引更多投资者参与

比特币常被视为“数字黄金”,以太坊则是智能合约和去中心化应用的基础平台,是区块链技术的核心。这种直接使用比特币或以太币进行申购和赎回的模式,不仅为投资者带来较强的交易灵活性,也为全球投资者提供了探索新型数字资产投资渠道的可能,普遍被市场分析师认为能够吸引更多的投资者参与。

嘉实国际直言,这些产品不仅降低了参与门槛,还通过提供实物申购和赎回的选项,增强了投资的灵活性和市场的透明度,“通过此次产品扩展,嘉实国际将进一步降低投资者进入数字资产市场的门槛,有效应对监管和托管的挑战,促进加密资产的流通、普及和投资安全。这些措施有望改善金融生态系统,提高其透明度和效率,从而增强投资者信心。”

在HashKey Capital看来,香港监管机构此次批准虚拟资产现货ETF的上市,为传统机构架起了配置虚拟资产的桥梁,极大拓宽了主流投资者、零售投资者对虚拟资产的接触面。

“此次虚拟资产现货ETF的获批,以及创新性地引入持币认购机制——允许投资者直接使用比特币和以太坊认购相应ETF份额,预计将进一步促进香港乃至整个亚洲虚拟资产市场的发展,吸引更多全球资金的流入,激发香港虚拟资产市场的底层活力。”博时国际补充道。

随着加密货币ETF在香港机构和零售市场中日益普及,朱皓康预期此类产品将受到市场的热烈欢迎,“香港的现货加密货币ETF相较于实物加密货币,其受监管机构认可、在传统交易所上市、由专

业基金公司管理、合作的加密货币交易所受监管等特点,和全球首创的实物申赎机制,有望吸引将实物加密货币转换为ETF产品的加密资产投资者。”

香港能否超过美国?

香港的比特币现货ETF的交易成本可能会略高于美国市场。一方面,SFC要求托管的虚拟资产要上保险。SFC要求机构需要与ETF指数商合作。虽有利于保护投资者资产安全,但整体偏高的成本使得香港比特币现货ETF的交易费用不占优势。

但另一方面,以太坊现货ETF的上市和实物申购为香港带来了新的机会,除此以外,香港监管框架更为明确,对虚拟资产的监管更为清晰有力,也有益于行业继续推陈出新。

即使香港市场的资金体量远不如美国,虚拟资产现货ETF的上市依然有助于香港吸引资金,确定亚洲领先的地位。东方西方象征虚拟货币金融中心的世界格局也已然形成。香港能否凭借ETF的推出,与美国在世界虚拟资产中心的地位上平起平坐?等到上市2个月,自见分晓。

未来竞争或非常激烈

彭博行业研究ETF分析师Rebecca Sin坦言,比特币ETF的竞争可能会很激烈,因为发行人在费用、发行和股票代码方面表现出差异化。

根据公开信息,Harvest在前六个月将管理费降

至零,此后收取30个基点,这可能是香港近年来首次豁免ETF费用。与此同时,华夏基金正试图复制南方东英的制胜分销策略,使用0.99%的更高管理费来支付分销商的返利费用。博时的朗朗上口的代码3008.HK和3009.HK(其中之一包含中国人认为吉祥的数字8)可以帮助投资者召回ETF并带来资金流入。

“每个ETF的做市商和虚拟资产平台也有所不同,这可能会在推出时带来轻微优势。费用也可能有所不同,因此投资者需要注意每只ETF的总拥有成本。”Rebecca Sin解释。

事实上,为应对上述产品的发行与上市,博时国际表示将与HashKey Capital发挥双方在传统金融与虚拟资产行业领先的专业知识和生态资源,共同推动比特币及以太坊现货ETF的发行,为投资者提供安全、合规、便捷的途径,直接参与到比特币和以太坊这两种主流虚拟资产市场。

面对现有市场中基于CME交易所比特币期货的ETF所面临的挑战,嘉实相关产品将通过中银国际英国保诚信托有限公司以及首家获香港证监会发牌的数字资产平台OSL数字证券有限公司,以解决过高的保证金要求、空头缺失导致的价格溢价及滚仓损耗等问题,从而更精准地反映比特币和以太坊实时价值。

而为了支持和配合香港发展Web3.0生态系统的目标,华夏基金(香港)也将通过产品创新和差异化策略,满足客户对新兴资产类别的投资需求。

本报综合整理 编辑:辛隆

次新基金大举建仓 AI和资源股成焦点

去年四季度以来,由于市场震荡下行,多位知名基金经理在市场低点逆市布局,发行新基金,多次次新基金年内已获得了超10%的收益率。

这批次新基金买了什么?最近披露的一季报揭开了面纱。从仓位来看,多位知名基金经理都在一季度大举建仓,部分基金经理也在季报中阐述了自己快速建仓的原因,表示对中国经济和A股市场的中长期看好。

知名基金经理大举建仓

比如,白冰洋加盟富国基金后管理的第一只基金——富国洞见价值成立于2023年12月25日,截至今年一季度末,该基金的股票仓位已经达到89.70%,主要重仓了汽车零部件、医药、电网设备等行业,前五大重仓股分别为银轮股份、九州通、赛生药业、中国铁建、金杯电工。

白冰洋表示,今年一季度,该产品在不同的行业和领域都发现了一些风险收益合适的投资机会,所以于建仓期快速建仓,虽然短期内承受了市场波动的风险,但投资决策的出发点是中长期维度的,是考虑安全边际的,选择的标的估值已经对各种负面因素考虑较为充分。

具体到持仓上,交银瑞元三年定开基金同时重仓了A股、H股中的多只电力股,包括A股的华能国际和港股的华能国际电力股份、A股的华电国际和港股的华电国际电力股份、A股和港股的大唐发电,前三大重仓股分别为润丰股份、皖能电力、聚合顺。

重仓AI和资源股

从业绩来看,截至4月23日,万家周期驱动、中欧时代共赢、景顺长城价值发现、安信红利精选等多只次新基金都在今年获得了超10%的收益率,而这些业绩较好的次新基金大多重仓了AI(人工智能)或者资源股。

刘伟伟管理的中欧时代共赢则重仓了以AI为代表的科技股,从一季报来看,该基金的持仓以通信、电子、新能源等成长性行业,以及养殖、白酒、石化等传统行业为主,不仅重仓了中际旭创、新易盛两大AI算力龙头股,还有沪电股份、深南电路等半导体个股,为基金贡献了丰厚的收益,该基金今年以来收益率15.66%。

刘伟伟认为,该基金在一季度大幅跑赢了业绩比较基准,一方面是由于建仓时点,另一方面是因为所配置的行业和个股的反弹幅度较大。今年以来,中央不断强调发展新质生产力的重要性,因此在产业层面,他也重点看好跟创新相关的四大方向:科技、光伏储能、智能汽车和创新药。

据《证券时报》作者:裴利瑞

一季度主动权益基金规模达3.6万亿元

天相投顾基金评价中心4月23日数据显示,一季度主动权益基金的规模为36256.14亿元。

最近3年,主动权益基金的规模整体表现为先涨后跌,从2021年一季报的50416.47亿元逐步攀升,在2021年四季报期达到了近三年的规模峰值,为59728.34亿元,随后从2022年初以来的九个季报期规模有所回落,2024年一季度规模为36256.14亿元。

从管理人维度来看,一季度末主动权益基金规模超2000亿元的公募基金管理人只有易方

达基金,中欧基金的主动权益基金规模占其管理人旗下产品总规模的比例下降至38.68%。

从主动权益基金新发产品情况来看,一季度主动权益基金新发规模合计203.36亿元,合计新发74只基金。其中,偏股混合基金新发产品数量为75只,占主动权益基金新发产品数量的90.54%,新发产品规模为186.77亿元,占主动权益基金新发产品规模的91.84%。

从持仓行业角度来看,主动权益基金一季度重仓前十行业持仓占其股票比例合计

74.81%,分别为食品饮料、电子、医药生物、电力设备、有色金属、汽车、家用电器、计算机、机械设备、通信。

持股方面,从重仓股角度来看,主动权益基金前三大重仓股分别为贵州茅台、宁德时代、泸州老窖。从增减持角度来看,公募增持市值排名中宁德时代第一、紫金矿业第二、美的集团第三;减持市值排名中药明康德第一、贵州茅台第二、立讯精密第三。

据《深圳商报》作者:陈燕青

► 理财风向

保有规模下降 银行代销基金有点难

为了抢占市场,越来越多的银行加入基金中购费率打折“大军”。

4月24日,记者注意到,近日,多家银行陆续宣布对代销的部分基金产品实行“1折”费率政策,无论是初次申购还是定期定额投资,均能享受到成本减免。

在此之前,已有多家国有大行、股份制银行对基金产品申购费进行“打折”。银行拥有庞大的客户基础,网点多、线上线下渠道广泛,一直以来都占据代销基金江湖的“半壁江山”,但受资本市场波动,投资者风险偏好等诸多因素的影响,基金保有规模出现下滑、代销收入缩减也是不得不直面的问题。

“1折”优惠再现

银行代销基金再现费率“打折”,4月24日,记者注意到,近日厦门银行、杭州联合银行相继发布公告,对代销的部分基金产品申购费进行“打折”。

厦门银行表示,为鼓励投资者树立长期投资理念,2月19日至12月31日,客户通过手机银行渠道申购或定期定额申购(以下简称“定投”)指定公募基金产品的,申购或定投费率享1折优惠。(若客户申购或定投金额所在区间对应申购费用以费率计算的可享受有本次活动1折费率优惠,若以固定费用计算的,则不享有费率折扣,仍按原固定费用标准收费)。

记者梳理发现,参与此次申购费打折的产品覆盖南方创业板ETF联接A、华夏创业板ETF联接A、嘉实沪深300指数研究增强A、易方达沪深

300精选增强A、招商中证1000指数A、富国中证1000指数增强(LOF)A、招商中证500等权重指数增强A、华夏中证500指数增强A等多款产品,发行公司包括南方基金、华夏基金、嘉实基金、易方达基金等多家基金管理公司。

无独有偶,杭州联合银行近期也推出了1折优惠购活动,通过该行丰收互联、智能柜员机购买/定投可享申购费率1折(个别基金除外),可选产品有易方达沪深300ETF联接A、嘉实中证500ETF联接A两款产品。

银行费率打折卖基金现象并不少见,此前,工商银行、农业银行、招商银行、民生银行、兴业银行、平安银行等多家银行均推出过降低代销基金费率的举措。例如,招商银行、平安银行将超过千只代销的基金产品申购费率降至1折;兴业银行也在特定时间将个人投资者申购基金产品费率降至1折。

作为银行手续费及佣金收入的重要组成部分,为何银行会降低代销基金费率?知名经济学者盘和林指出,银行之间存在基金销售竞争,因此薄利多销成为各家银行争夺市场的主要手段之一,费率优惠能够为银行代销基金打开销路,也能为银行吸引更多客源。

投研新渠道提升代销能力

作为代销基金的主力军,银行凭借其广泛的线下网点覆盖与深厚的客户资源优势,在该领域始终保持主导地位。然而,尽管银行在整体基金销售中扮演着举足轻重的角色,但2023年受资本市场整体表现偏弱的影响,银行“股票+混合”公募基金保有规模呈现出明显的收缩趋势。

根据中国证券投资基金业协会最新披露的

据《北京商报》作者:宋亦桐